Le mois **en bref.**

Octobre 2026

UN TOUR D'HORIZON MACRO ET MARCHÉS, SANS OUBLIER UN FONDS !

LE NOUVEL ÉLAN DES BANQUES EUROPÉENNES



Un secteur bancaire soutenu par des fondamentaux robustes

Le secteur bancaire européen continue de faire preuve de résilience, soutenue par des tendances opérationnelles positives qui reflètent une volonté de s'affranchir des cycles de taux et de se concentrer sur l'efficacité opérationnelle et la productivité du capital. La rentabilité des banques est à un point haut depuis la crise financière de 2008, bénéficiant d'un environnement de taux favorable, d'une diversification continue des revenus, d'une gestion disciplinée des coûts et de besoins de provisions faibles. L'environnement crédit reste en effet bénin avec des proportions de créances douteuses faibles au bilan des banques. Enfin, les niveaux de fonds propres élevés offrent une marge de manœuvre supplémentaire face à une éventuelle détérioration macroéconomique, renforçant ainsi davantage la stabilité du secteur.

Le dynamisme de l'activité de fusions-acquisitions au sein du secteur bancaire européen confirme sa solidité retrouvée. Fortes de fonds propres excédentaires et de valorisations robustes, avec certains ratios Price-to-Book proches de 2x, voire supérieurs, les banques passent à l'offensive pour consolider le marché et optimiser leur efficacité opérationnelle. Néanmoins, la croissance organique reste généralement privilégiée, les acquisitions étant soumises à des critères très sélectifs, bien que l'Italie demeure un marché M&A à surveiller.

La croissance reste au rendez-vous, mais avec des disparités géographiques marquées. **Ainsi, plusieurs régions d'Europe centrale et de l'est se distinguent par des dynamiques plus porteuses en termes d'activité économique, de croissance des volumes, de marges ; tandis qu'en France notamment l'incertitude politique et budgétaire pèse**.

La nouvelle frontière : efficacité opérationnelle et usage stratégique de l'IA

Le modèle de rentabilité du secteur est en train de pivoter : diversification des revenus, optimisation des coûts et des actifs pondérés par les risques (RWA), montée en puissance de plateformes opérationnelles scalables. **L'enjeu est clair : préserver des niveaux de rendement élevés, en s'appuyant sur la vente croisée, l'élargissement des écosystèmes clients et la génération de commissions à faible intensité capitalistique**.

32 %

La décote de valorisation des banques européennes par rapport au Stoxx 600, sur la base des multiples de bénéfices.

Bloomberg, données au 07/10/2026

Le secteur bancaire intègre l'IA avec prudence, privilégiant la productivité et la gestion des risques plutôt que le remplacement d'effectifs. Si cette technologie est incontournable, les investissements requis et les contraintes de gouvernance pourraient limiter son impact immédiat sur les marges. **Sa réussite reposera sur la sécurité, la confiance des utilisateurs et le cadre réglementaire.**



> **Le cycle monétaire 2022-2023 a significativement soutenu la rentabilité du secteur bancaire. Si l'embellie est globale, les banques européennes s'imposent comme les grandes gagnantes de cette dynamique de croissance structurelle.**
>
> **Benjamin Pesquier, Gérant de Tikehau Subfin Fund, Tikehau Capital**

Identifier la valeur dans les actions : rentabilité restaurée, discipline stratégique et distributions en hausse

Les banques européennes présentent aujourd'hui un profil d'investissement particulièrement attractif selon nous. **Leur rentabilité, au plus haut depuis la crise de 2008, est supérieure à celle de leurs homologues américains.** Le secteur devient moins sensible aux cycles de taux en privilégiant l'efficacité opérationnelle et l'optimisation du capital, garantissant une meilleure résilience dans un environnement de crédit favorable. Leurs stratégies semblent privilégier désormais l'investissement interne et la rémunération des actionnaires plutôt que la croissance externe via des acquisitions. Des structures de capital solides et une rentabilité accrue libèrent des excédents de fonds propres significatifs pour augmenter les dividendes, rachats d'actions ou versements exceptionnels. Depuis le début de l'année, l'indice bancaire européen progresse de 16,64 %, contre 0,81 % pour son équivalent américain.[1]

Enfin, en termes de valorisation, le secteur demeure attractif selon notre analyse; les banques européennes se traitent actuellement à 11,5x leurs bénéfices, contre 16,8x pour l'indice Stoxx 600.[2] **Cette décote persistante offre un point d'entrée attrayant dans un secteur caractérisé par des bilans sains et des profils de croissance solides, selon notre analyse**.

Identifier la valeur dans le crédit : la sélectivité au sein d'un marché mature

Le segment des obligations subordonnées financières européennes est aujourd'hui un marché mature, avec un segment AT1 stabilisé à environ 210 Md€. Ce marché est liquide, avec des montants nominaux moyens de l'ordre de 800 millions d'euros pour les AT1 et de 600 millions d'euros pour le Tier 2, et bénéficie d'un primaire efficient : les 81,9 Md€ émis depuis le début de l'année dépassent la moyenne quinquennale de 74,4 Md€.[3] Portées par une forte demande et des taux de sursouscription élevés, ces émissions assurent aux émetteurs des conditions de financement qui apparaissent attractives.

En dix ans, la classe d'actifs a gagné en stabilité grâce à un cadre réglementaire clarifié, un historique solide post-Bâle III face aux crises récentes (Covid-19, Credit Suisse, Ukraine) et une base d'investisseurs diversifiée. Cet environnement a réduit, selon nous, la volatilité intrinsèque du secteur par rapport aux autres segments du crédit.

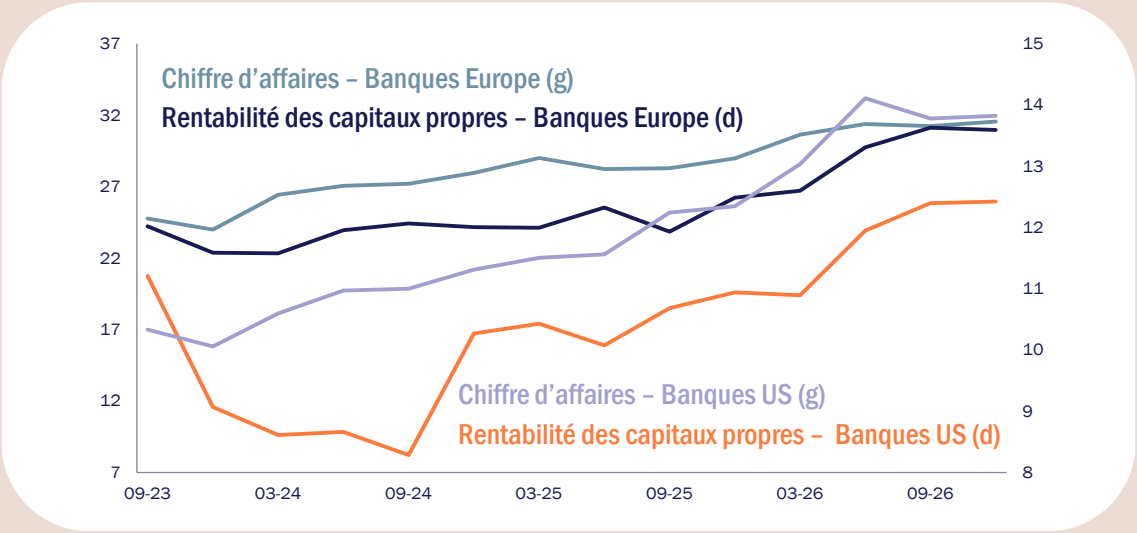
Par ailleurs, **la dette subordonnée financière continue d'offrir des valorisations attractives**, présentant toujours un surplus de rendement (environ 140 points de base pour les obligations AT1)[4] par rapport aux obligations d'entreprises de notation équivalente. Toutefois, à la suite du récent resserrement des spreads, nous maintenons une approche hautement sélective afin de naviguer au mieux dans la volatilité des taux.

- **Additional Tier 1** : Les AT1 restent un segment attractif en termes de portage. Nous ciblons aujourd'hui essentiellement les émissions déjà en circulation, libellées en euros, bénéficiant de coupons et de primes de reset jugés élevés, avec une duration taux modérée (premier call jusqu'en 2031-2032), pour leur résilience relative des phrases de stress de marché.

- **Tier 2 et Dette Senior** : Nous voyons de la valeur dans ces segments plus défensifs par nature, où la dispersion de marché crée des opportunités. C'est particulièrement le cas pour les émetteurs locaux de plus petite taille moins suivis par le marché, par exemple en Europe centrale et orientale, et/ou pour les obligations hors indice avec des montants émis plus faibles, offrant des primes de risque qui peuvent atteindre deux à trois fois la moyenne des indices.

Source: Publications des résultats des banques, au 30/06/2026. (1) Source: Bloomberg, données au 07/10/2026. (2) Source: Bloomberg, données au 07/10/2026 (3) Source: Bloomberg, données au 30/09/2026 (4) Source: Bloomberg, données au 06/10/2026.

Les banques bénéficient durablement d'un environnement de taux plus élevés



Source: Tikehau IM, Bloomberg, données au 09/09/2026.

Les taux plus élevés ont soutenu les marges et la rentabilité des banques des deux côtés de l'Atlantique. Malgré leur revalorisation, les banques conservent une décote significative par rapport au marché.

Les commentaires et analyses reflètent l'opinion de TIM sur les marchés et leur évolution, en fonction des informations connues à ce jour. Ces informations n'ont aucune valeur contractuelle et n'engagent pas la responsabilité de TIM. Elles sont basées sur des sources que nous considérons fiables, mais nous ne garantissons pas qu'elles soient exactes, complètes, valides ou à propos, et elles ne doivent pas être considérées comme telles, notamment pour prendre une décision d'investissement.

Évolution des marchés

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

	Niveau au 30/09/2026	Évolution sur 1 mois	Depuis le début de l'année
ACTIONS			
S&P500 (Etats-Unis, USD)	7 652	-0,35%	+12,73%
MSCI World (Global, USD)	4 903	-1,15%	+12,12%
Euro Stoxx 50 (Zone Euro, EUR)	6 269	-2,22%	+11,00%
CAC40 (France, EUR)	7 965	-4,16%	+0,57%
SSE Composite Index (Chine, CNI)	3 842	-3,41%	-1,41%
CRÉDITS ET TAUX			
IG Européen	312	-1,37%	-1,24%
IG Américain	3 487	-2,63%	-2,79%
High Yield Européen	381	-1,79%	+0,06%
High Yield Américain	1 868	-2,49%	+0,04%
10 ans Allemand	3,59%	+26 pbs	+73 pbs
10 ans Français	4,86%	+68 pbs	+129 pbs
10 ans Américain	5,28%	+53 pbs	+112 pbs
MATIÈRES PREMIERES			
Pétrole (Brent)	104	+14,41 %	+70,14 %
Or (€/once)[1]	3 673	-3,78 %	-0,50 %

Source : Bloomberg, données au 30/09/2026. Performances calculées dividendes réinvestis (Total Return). IG Européen : Indice ER00® ; IG américain : Indice C0A0® ; High Yield européen : Indice HEC0® ; High Yield américain : Indice H0A0®.
EUR : Euro ; USD : Dollar américain ; CNY : Renminbi ; Pb : points de base (basis points). (1) Basé sur le taux de change à la clôture du marché de Londres (L160).

- **Les marchés actions ont légèrement reculé en septembre, tout en conservant une large partie de leurs gains depuis le début de l'année. Les actions américaines ont mieux résisté, avec un recul limité du S&P 500.**
- **Le repli a été plus prononcé en Europe, notamment sur le CAC 40, dont la progression annuelle est désormais proche de zéro. L'Euro Stoxx 50 conserve néanmoins une avance de 11 % depuis janvier.**
- **Le mois a également été marqué par une forte remontée des taux souverains à long terme, particulièrement en France et aux États-Unis. Dans cet environnement, les marchés du crédit ont enregistré des performances négatives, sur les segments Investment Grade comme High Yield.**
- **Le pétrole s'est distingué par une nouvelle hausse marquée, le Brent progressant de plus de 14 % sur le mois. À l'inverse, l'or a reculé, effaçant ses gains depuis le début de l'année.**

Le fonds du mois. Octobre 2026

TIKEHAU SUBFIN FUND

GÉRANTS DU FONDS :



Benjamin Pesquier



Laurent Calvet

Caractéristiques principales

CODE ISIN	SRI	RISQUES PRINCIPAUX*	ORIENTATION DE GESTION
LU1585264176 RS-Acc-EUR	3/7	• Risque de perte en capital • Risque de crédit • Risque de liquidité • Risque de contrepartie • Risque de durabilité	Tikehau SubFin Fund est un fonds de conviction investissant dans des titres émis par des institutions financières principalement bancaires ayant des fondamentaux jugés robustes. L'agilité et la flexibilité étant au cœur de la gestion du fonds, Tikehau SubFin Fund maintient une allocation dynamique aux différents sous-segments (obligations Legacy Tier 1, Tier 2, Additional Tier 1/CoCo etc.). Il en résulte un portefeuille diversifié, cherchant à maximiser le couple risque/rendement.

*Pour une description exhaustive des caractéristiques du Compartiment et notamment de sa stratégie d'investissement ainsi que de l'ensemble des risques et des frais imputés à l'investisseur, veuillez-vous référer au DIC et au prospectus du Compartiment, disponibles sur le site internet de la société de gestion.

Actualités du fonds

Tikehau SubFin Fund poursuit un double objectif : **générer de l'alpha** grâce à une sélection active des titres tout en **maîtrisant la volatilité** du portefeuille.

L'exposition aux obligations **Additional Tier 1 (AT1)** représente 59 % du fonds au 30 septembre 2026, privilégiant des émissions en euro à coupons élevés ou à niveaux de *reset* attractifs, avec une duration modérée. Près de 59 % de cette poche dispose d'une première date de *call* au cours des trois prochaines années. Les segments plus défensifs **Tier 2** et **Senior** représentent respectivement 19 % et 10 % du portefeuille, tandis que les **RT1** et titres ***Legacy*** en constituent environ 10 %.

Le fonds maintient une surpondération de l'Europe du Sud (29 %) et a renforcé son exposition à l'Europe centrale et orientale (19 %), privilégiant dans ces régions des banques offrant, selon nous, **un surcroît de rendement associé à des fondamentaux attractifs**. Face à des émissions nouvelles combinant des durations longues et niveaux de *resets* jugés moins favorables, le fonds privilégie les opportunités et arbitrages sur le marché secondaire en AT1, Tier 2 et Senior.

La duration taux demeure contenue à environ 2,5 ans, en ligne avec le positionnement défensif du fonds dans un contexte de forte volatilité des taux. La poche de liquidités, à 1,2 %, contribue également à la résilience du portefeuille et préserve la flexibilité nécessaire pour saisir d'éventuels points d'entrée plus attractifs.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

PERFORMANCES GLISSANTES	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Création
TSF RS-Acc-EUR	-1,5%	-1,5%	+0,6%	+1,2%	+26;0%	+10,5%	+92,9%

PERFORMANCES ANNUELLES	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
TSF RS-Acc-EUR	+1,7%	+10,6%	-5,3%	+10,8%	+3,5%	+2,8%	-15,0%	+11,4%	+10,1%	+5,9%
Objectif de gestion du prospectus*	+1,5%	+0,0%	+0,1%	+1,9%	+1,3%	-1,2%	-9,9%	+5,1%	+3,9%	+6,6%

Source : Bloomberg, Tikehau IM, données au 30/09/2026. L'objectif du Compartiment est de réaliser une performance annuelle nette de frais de gestion supérieure à celle de l'indice de référence composite 50% ICE BofA Contingent Capital Index® (hedged to EUR) + 50% ICE BofA Euro Financial Subordinated & Lower Tier-2 Index®, avec un horizon d'investissement de 3 ans. Le Compartiment est activement géré et cet indice est utilisé exclusivement en tant qu'indicateur de performance ex post et, le cas échéant, pour calculer la commission de performance.

**L'Indice de référence utilisé par le Compartiment jusqu'au 10 juillet 2024 était l'indice « ICE BofAML 3-5 Year Euro Government®+ 150 points de base ». Depuis le 11 juillet 2024, l'Indice de référence est « 50 % ICE BofA Contingent Capital Index® (hedged to EUR) + 50 % ICE BofA Euro Financial Subordinated & Lower Tier 2®.*

TIKEHAU CAPITAL

COMMUNICATION PUBLICITAIRE
DOCUMENT RÉSERVÉ AUX INVESTISSEURS PROFESSIONNELS
Veuillez vous référer au prospectus et au DIC du Compartiment, et si nécessaire, contacter votre conseiller financier habituel avant de prendre toute décision finale d'investissement.

PRINCIPAUX RISQUES

Les fonds gérés par Tikehau Investment Management investissent dans des instruments financiers qui sont sujets aux évolutions et incertitudes liés aux marchés financiers. Tout investissement financier dans un fonds présente des risques notamment ceux décrits de manière synthétique ci-dessous. Pour une description complète des risques auxquels les fonds sont exposés, veuillez-vous référer aux prospectus des fonds. Veuillez lire attentivement la documentation légale des fonds présentés dans ce document (prospectus et DIC) avant tout décision finale d'investissement.

Risque de perte en capital : Le Fonds n'offre aucune garantie de protection en capital. L'investisseur est averti que son capital n'est pas garanti et peut ne pas lui être restitué ou ne l'être que partiellement.

Risque lié à l'investissement dans les titres spéculatifs à haut rendement : Le Fonds doit être considéré comme en partie spéculatif et s'adressant plus par-ticulièrement à des investisseurs conscients des risques inhérents aux investissements dans des titres dont la notation est basse ou inexistante et entraîner une baisse de la valeur liquidative.

Risque de crédit : Le Fonds peut être totalement exposé au risque de crédit sur les émetteurs privés et publics. En cas de dégradation de leur situation ou de leur défaillance, la valeur des titres de créance peut baisser et entraîner une baisse de la valeur liquidative.

Risque de taux : Le Fonds peut, à tout moment, être totalement exposé au risque de taux, la sensibilité aux taux d'intérêt pouvant varier en fonction des titres à taux fixe détenus et entraîner une baisse de sa valeur liquidative.

Risque discrétionnaire: Le style de gestion discrétionnaire est basé sur des anticipations de performance des différents marchés (actions, obligations). Il existe un risque que le fonds ne soit pas investi à tout moment sur les marchés les plus performants.

Risque lié à l'engagement des instruments financiers à terme : Le Fonds pouvant investir sur des produits dérivés, la valeur liquidative peut donc baisser de manière plus importante que les marchés sur lesquels le fonds est exposé.

Risque lié de contrepartie : Le Fonds peut être amené à effectuer des opérations avec des contreparties qui détiennent pendant une certaine période des espèces ou des actifs. Le risque de contrepartie peut être généré par l'utilisation de dérivés ou de prêts-emprunts de titres. Le fonds supporte donc le risque que la contrepartie ne réalise pas les transactions instruites pas la société de gestion du fait de l'insolvabilité, la faillite entre autres de la contrepartie, ce qui peut entraîner une baisse de la valeur liquidative. La gestion de ce risque passe par le processus de choix des contreparties tant des opérations d'intermédiation que des opérations de gré à gré.

Risque de liquidité : La liquidité, notamment sur des marchés de gré à gré, est parfois réduite. En particulier, dans des conditions de marché agitées, les prix des titres en portefeuille peuvent connaître des fluctuations importantes. Il peut être parfois difficile de dénouer dans de bonnes conditions certaines positions pendant plusieurs jours consécutifs. Par conséquent, les actifs du fonds peuvent souffrir d'une évolution défavorable sur les marchés qui pourra rendre plus difficile la possibilité d'ajuster les positions dans de bonnes conditions. Ces éléments peuvent entraîner une baisse de la valeur liquidative du Fonds.

Risques en matière de durabilité : Le « risque en matière de durabilité » : désigne le risque de survenance d'un événement ou une situation dans le domaine environnemental, social ou de la gouvernance qui, s'il survient, pourrait avoir une incidence négative importante, réelle ou potentielle, sur la valeur des investis-sements réalisés par les fonds. Le risque en matière de durabilité est lié à la prise en compte d'une variété de risques dont la réalisation pourrait entraîner des pertes non anticipées susceptibles d'affecter la performance des investissements des et leur situation financière.

Risque lié à un changement de la politique fiscale : Tout changement dans les lois fiscales des pays où le fonds est domicilié, enregistré pour la commerciali-sation ou coté, pourrait affecter le traitement fiscal des investisseurs. Dans ce cas, la Société de Gestion du Fonds n'assume aucune responsabilité vis-à-vis des investisseurs en ce qui concerne les paiements à effectuer auprès d'une quelconque autorité fiscale.

Risque actions : Le Fonds pouvant être exposé aux marchés d'actions, la valeur liquidative du fonds baissera donc en cas de baisse de ce marché.

Risque de volatilité : La volatilité est la mesure de la variation du prix d'un actif sur une période donnée. En d'autres termes, cette mesure décrit l'ampleur et la rapidité de la variation de la valeur d'un actif. Dans un marché plus volatil, les risques augmentent, c'est-à-dire que la probabilité qu'un portefeuille connaisse des fluctuations importantes augmente.

Risque de dividende : Le risque de dividende désigne l'incertitude quant à la régularité ou au montant des paiements de dividendes par rapport aux attentes du marché. Il découle de facteurs tels que les conditions économiques, les performances de l'entreprise et la volatilité du marché, qui ont un impact sur la fiabilité des dividendes pour les investisseurs.

Risque de change : Le Fonds peut être exposé au risque de change à hauteur de la partie de l'actif net investie hors de la zone euro non couverte contre ce risque, ce qui peut entraîner une baisse de sa valeur liquidative.

Risque de conflit d'intérêt : Le Fonds peut être investi dans des OPC gérés par Tikehau IM ou une société qui lui est liée ou des titres émis par ces OPC. Cette situation peut être source de conflits d'intérêt.

Risques spécifiques liés à l'investissement dans des obligations convertibles contingentes : ("CoCos")

Risqueliéauniveaudetrigger:Lesniveauxdestriggersdiffèrentetdéterminentl'expositionaurisquedeconversionenfonctiondeladistanceauniveaudedé clenchement. **Risque d'annulation du coupon :** Les paiements de coupon sur des instruments AT1 sont entièrement discrétionnaires et peuvent être annulés par l'émetteur à n'importe quel point, pour une raison quelconque et pendant n'importe quelle durée.

Risque de rendement/estimation : Les rendements souvent attractifs des Cocos peuvent être vus comme une prime de complexité.

Risque de non remboursement : Les instruments de type Cocos AT1 sont des instruments perpétuels, remboursables aux niveaux prédéterminés seulement avec l'approbation de l'autorité compétente.

Risque d'inversion de structure capital : Contrairement à la hiérarchie capitale classique, les investisseurs de Coco peuvent subir une perte de capital alors que les détenteurs d'actions du même émetteur ne le subissent pas.

Risque de liquidité : Comme le marché des obligations à haut rendement, la liquidité des CoCos peut être considérablement affectée dans des conditions de marché turbulentes.

L'indicateur synthétique de risque (ISR) de chaque part est disponible dans le DIC dédié à chaque part sur le site Internet de la société de gestion. Veuillez vous référer à ce document pour obtenir les détails associés.

AVERTISSEMENT : Ce support se veut un instrument de marketing et ne satisfait pas aux exigences légales concernant l'impartialité d'une analyse financière, et les instruments financiers concernés ne font l'objet d'aucune interdiction de négociation avant la publication de cette présentation. Ce document a été préparé par Tikehau Investment Management, agréée par l'Autorité des marchés financiers sous le numéro GP-07000006, et ses affiliés (« Tikehau Capital ») dans un but purement informatif. Il ne saurait créer de quelconques obligations à charge de Tikehau Capital. Il est également précisé que ce document n'a fait l'objet d'aucune vérification ou approbation d'une autorité de tutelle.

L'organisme de placement collectif visé dans cette présentation – Tikehau SubFin Fund – relève de la Directive OPCVM V (2014/91/UE) (l'« OPCVM ») et est destiné à des investisseurs non professionnels ou professionnels, tel que spécifié dans sa documentation réglementaire. Cet OPCVM est géré par Tikehau Investment Management.

La communication de tout document ou information concernant l'OPCVM géré par Tikehau Capital peut être limitée ou restreinte dans certains Etats ou juridictions. Il n'est pas envisagé que le présent document soit communiqué ou puisse être utilisé par toute personne ou entité, quelle que soit sa localisation, dans une juridiction ou un Etat où une telle communication ou un tel usage serait contraire à la règlementation applicable dans cet Etat ou cette juridiction.

L'OPCVM ne peuvent être ni offerts ni vendus, directement ou indirectement, au profit ou au nom d'une « personne américaine » selon la " réglementation S " américaine et / ou de la FATCA.

Le destinataire, déclare et reconnait qu'il est informé et s'engage à respecter toute loi et réglementation applicable liée à l'OPCVM et à la diffusion d'informations y afférentes.

Chaque destinataire doit prendre connaissance des objectifs d'investissement, risques, frais et dépenses de l'OPCVM et doit examiner attentivement leurs documents constitutifs avant de prendre toute décision d'investissement. Les risques, les frais et la durée de placement recommandée de l'OPCVM présenté sont décrits dans les DIC (« documents d'information clé ») et les prospectus disponibles sur le site internet de Tikehau Capital. Le DIC doit être remis au souscripteur préalablement à la souscription.

Le contenu de ce document est fourni à titre d'information uniquement et ne constitue pas un conseil en investissement ni une recommandation d'investissement. Les déclarations concernant des entreprises ou des secteurs spécifiques ne constituent pas une recommandation d'investissement. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les investisseurs peuvent perdre tout ou partie de leur capital, le capital de l'OPCVM n'étant pas garanti. Tikehau Investment Management ne peut être tenu responsable de toute décision d'investissement basée sur ce document. Toute décision d'investissement dans l'OPCVM doit se fonder exclusivement après une revue attentive et précise de sa documentation et les conseils d'un professionnel, et non sur la base du présent document.

Les DIC, le prospectus (incluant le règlement de gestion), ainsi que les derniers rapports annuels et semestriels, sont disponibles sur le site de la société de gestion (https://www.tikehaucapital.com/fr) et également sans frais :

- En Belgique, auprès de l'agent représentatif de CACEIS Belgium, avenue du port, 86c B320, B-1000 Bruxelles ;
- En France, auprès de l'agent centralisateur CACEIS France 89 Rue Gabriel Péri, 92120 Montrouge, France;
- En Italie, auprès du correspondant italien ONLINE SIM SPA, Via Piero CAPPONI, 13 ;
- Au Luxembourg, auprès de l'agent centralisateur CACEIS Bank, succursale de Luxembourg, 5, Allée Scheffer, L-2520 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg ;
- En Espagne, auprès de l'agent représentatif Allfunds C/ de los Padres Dominicos, 7, 28050, Madrid ;
- En Suisse, auprès du représentant et service de paiements en Suisse, qui est pour la SICAV Tikehau Funds : CACEIS SA, Route de Signy 35, CH-1260, Nyon, Suisse; et pour les fonds français : CACEIS Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette, succursale de Zurich, Bleicherweg 7, CH 8027 Zürich.Suisse.

La source ICE Data Indices, LLC est utilisée avec autorisation. ICE® est une marque déposée de ICE Data Indices, LLC ou de ses filiales et BofA® est une marque déposée de Bank of America Corporation sous licence de Bank of America Corporation et de ses filiales ("BofA"), et ne peut être utilisée sans l'accord écrit préalable de BofA. Les données indicielles référencées dans le présent document sont la propriété de ICE Data Indices, LLC, de ses filiales ("ICE Data") et/ou de ses fournisseurs tiers et, avec les marques ICE BofA, ont fait l'objet d'une licence d'utilisation par Tikehau Investment Management. ICE Data et ses fournisseurs tiers n'acceptent aucune responsabilité quant à l'utilisation de ces données indicielles ou de ces marques. Voir les documents pertinents pour une copie complète de l'avis de non-responsabilité.

Les logos et marques des entreprises sont utilisés à des fin d'illustration et restent la propriété exclusive de leurs détenteurs respectifs.
La référence à un label, classement, récompense/prix, ou notation ne préjuge pas ni ne garantit des performances futures des fonds ou de la société de gestion
Pour des informations spécifiques sur les principaux risques de l'OPCVM, veuillez-vous référer aux slides des fonds les présentant.